

Stockholm den 1 juni 2009

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (NGM-börsen) meddelar, med stöd av 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17), NN (Bolaget) beslut avseende granskningen av regelbunden finansiell information.

1. Bakgrund

NGM-börsen har i lag (16 kap 13 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) ålagts att övervaka innehållet i utgivares regelbundna finansiella information, dvs. kvartalsrapporter och årsredovisningar. NGM-börsen har med anledning härav granskat Bolagets årsredovisning 2008 .

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär inte att det inte kan finnas fel eller oklarheter i rapporterna som inte omfattas av detta beslut. Granskningen har syftat till att bedöma huruvida Bolagets finansiella rapportering i allt väsentlig uppfyller gällande regelverk. Granskningen av årsredovisningen har fokuserat framför allt på upplysningar om förvaltningsfastigheter, leasingavtal, intäkter, personal samt uppställningsformer för räkenskapstabellerna.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera NGM-börsens iakttagelser.

2. Iakttagelser

a) Enligt 6 kap. 1a § årsredovisningslagen (ÅRL) ska i ett aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, förvaltningsberättelsen innehålla styrelsens förslag till riktlinjer som avses i 8 kap. 51 § aktiebolagslagen (ABL) som skall gälla fram till nästa årsstämma. Enligt 8 kap. 52 § ABL skall, om förslaget ger utrymme för ersättning som inte på förhand är bestämd till ett visst belopp, det innehålla uppgift om ersättningens art och under vilka förutsättningar den skall lämnas eller kunna göras gällande. Bolaget har inte redovisat enligt ovan.

b) Enligt punkt 35, IAS 17 Leasingavtal, skall leasetagare lämna särskilda upplysningar om operationella leasingavtal. Bolaget har inte lämnat upplysning om summan av periodens kostnadsförda leasingsavgifter i enlighet med IAS 17, punkt 35 c i not 23.

Övriga iakttagelser som NGM-börsen kommunicerat med Bolaget har Bolaget besvarat med fullgoda svar varför dessa ej kommenteras ytterligare i detta beslut.

3. NGM-börsens bedömning

NGM-börsen ska enligt 5 kap 17 § FFFS 2007:17 vidta åtgärder när den upptäcker överträdelser i den regelbundna finansiella informationen. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelserna. Någon möjlighet att vid bagatellartade överträdelser underlåta åtgärd finns enligt lag och föreskrifter inte. NGM-börsen använder sig bland annat av påföljderna skriftlig anmärkning, begäran om rättelse eller, om den finansiella informationen uppvisar väsentliga brister eller felaktigheter eller annan åtgärd inte bedöms effektiv, överlämnande till disciplinnämnden. Enligt punkten 9 i listningsavtalet kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags finansiella instrument, vite motsvarande högst en miljon (1 000 000) kronor eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

a) Av 6 kap. 1a § ÅRL framgår att i ett aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, skall förvaltningsberättelsen innehålla de senast beslutade riktlinjerna av det slag som avses i 8 kap. 51 § aktiebolagslagen (ABL) (Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag) och styrelsens förslag till riktlinjer att gälla för tiden från nästa årsstämma. Av 8 kap. 52 § ABL följer att om förslaget ger utrymme för ersättning som inte på förhand är bestämd till ett visst belopp, ska det innehålla uppgift om ersättningens art och under vilka förutsättningar den skall lämnas eller kunna göras gällande.

Bolaget har i brev till NGM-börsen angett att det finns möjlighet till rörlig ersättning för ledande befattningshavare. Förvaltningsberättelsen saknar emellertid upplysning om rörlig ersättning till ledande befattningshavare i styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning.

Överträdelserna är av ringa karaktär och av ringa betydelse för en investerare.

b) Enligt punkt 35, IAS 17 Leasingavtal, skall leasetagare utöver vad som stadgas i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, lämna upplysningar avseende operationella leasingavtal. Av IAS 17, punkt 35 c följer att leasetagare ska lämna upplysningar om summan av periodens kostnadsförda leasingavgifter med särskild uppgift om minimileaseavgifter, variabla avgifter samt leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts. Bolaget har inte lämnat upplysningar i enlighet med ovan. Överträdelserna är av ringa betydelse för investerare.

Bolaget har brutit i enlighet med iakttagelserna under punkt 2 a) - b) ovan. Bristerna är inte av sådan art att de väsentligt kan antas ha försvårat investerarnas bedömning av Bolaget. Bolaget bedöms ha god kunskap om regelverket samt en tydlig ambition att följa detsamma. Bristerna är inte av den karaktären att NGM-börsen finner det befogat att meddela skriftlig anmärkning. NGM-börsen bedömer att de påpekanden som skett genom korrespondens i ärendet samt genom detta beslut är en åtgärd som står i proportion till bristerna.

Bolaget förväntas att i framtida finansiell rapportering beakta NGM-börsens kritik och rätta sig efter densamma. NGM-börsen kan komma att följa upp att så sker och ta upp saken till ny bedömning om felen kvarstår.

Peter Billinger
Chef marknadsövervakning

Information

Kopia av detta beslut tillställs Finansinspektionen för kännedom.

Även om NGM-börsen har ansvaret för övervakningen av utgivarnas finansiella information så har också Finansinspektionen enligt 25 kap 18-24 §§ lag om värdepappersmarknaden möjligheter att ingripa mot en utgivare som inspektionen anser ha brutit mot bestämmelserna om regelbunden finansiell information. Finansinspektionens möjligheter består i att förelägga utgivaren att göra rättelse, besluta om en särskild avgift, meddela en erinran eller besluta om en straffavgift.